



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,756,734,564</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>3,777,182</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,727,182
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>73,082,697</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	69,043,845
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,042,365
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,996,487
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>556,507,193</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	88,297,078
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	332,411,542
1.3.3	Inversiones - Empresas	135,634,758
1.3.9	Otras Inversiones	163,815
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>647,160,512</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	647,160,512
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>84,576,930</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,474,914
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	10,914,689
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(27,173,722)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>391,630,050</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	384,594,436
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	3,495,221
1.6.4	Bienes Diversos	725,819
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,756,734,564</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>65,161,930,535</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	65,161,930,535

Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124 A  
Esq. Manuel de Jesús Troncoso,  
Ensanche Piantini  
T. 809-960-7000  
[www.afpreservas.com](http://www.afpreservas.com)  
RNC 101-86939-9



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>337,344,649</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,336
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,384,264
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,517,576
2.1.7	Acreedores Diversos	16,712,067
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	317,558,406
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
2.2.1	Documentos por Pagar-Empresas Relacionadas	
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	
2.2.3	Otros Documentos por Pagar-Largo Plazo	
2.2.4	Provisiones	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>337,344,649</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,419,389,915</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</b>
3.1.1	Capital	
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	673,474,000
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>67,347,400</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>627,579,385</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	627,579,385
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>50,989,130</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	50,989,130
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,419,389,915</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,756,734,564</u></b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>65,161,930,535</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	65,161,930,535

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>99,907,783</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>87,402,317</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,625,738	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	68,769,800	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,779	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>12,427,544</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	3,305,080	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,890,799	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,231,665	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>77,922</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	77,922	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>99,907,783</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>29,589,121</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>24,338,033</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,770,885	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,970,458	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,596,690	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>4,641,504</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	737,017	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,101,282	
5.2.3	Gastos Diversos	1,803,205	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>609,584</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	148,636	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	460,948	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124 A  
Esq. Manuel de Jesús Troncoso,  
Ensanche Piantini  
T. 809-960-7000  
[www.afpreservas.com](http://www.afpreservas.com)  
RNC 101-86939-9



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	70,318,662
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	19,329,532
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>50,989,130</u>

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2015

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400			
Capitalización Resultados del Período Anterior				627,579,385	(627,579,385)	
Dividendos						
Aumento (Disminución) del Capital Social						
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					50,989,130	50,989,130
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>627,579,385</b>	<b>50,989,130</b>	<b>1,419,389,915</b>



Enrique A. Ramirez Paniagua  
Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero



Damaris Mejía  
Erc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	50,989,130
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	7,707,705
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	7,115,916
Depreciación del activo fijo	436,379
Amortización de gastos diferidos	155,410
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>58,696,835</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	62,935,393
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,742,163)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(31,732,953)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	33,507
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	9,922,940
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(45,971,816)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(16,555,092)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(44,688,249)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(44,688,249)</b>
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2015

DESCRIPCION	RDS
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(2,546,506)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,323,688
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,777,182

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

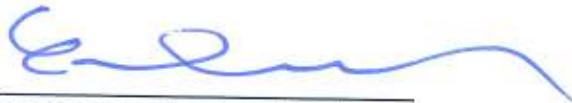
**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 31 DE ENERO DEL 2015**

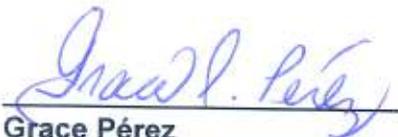
<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,419,389,915
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(325,204,545)
5.000	Patrimonio Neto	1,094,185,370
6.000	Capital Mínimo Exigido	184,314,789
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	909,870,581
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	377,123



**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero




**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa